




Canadian Industries Limited Annual Report 1966



Digitized by the Internet Archive
in 2023 with funding from
University of Alberta Library

https://archive.org/details/Cana0419_1966

Canadian Industries Limited Annual Report 1966

C-I-L HOUSE, 630 Dorchester Blvd. West, Montreal

Contents :	
Directors and Officers	2
Consolidated Financial Highlights	3
Report to Shareholders	4
Marketing	6
Research	11
Employees	12
Financial	13
Consolidated Statement of Income	14
Consolidated Statement of Retained Earnings	15
Auditors' Report	15
Consolidated Balance Sheet	16
Notes to Consolidated Financial Statements	18
Consolidated Financial Review	20
Source and Application of Funds	20
Principal Markets and Products	22
Plant Locations	23

The design and artwork of this Annual Report are the creations of artist Richard Racicot, Arnott Rogers Batten Ltd. In his painting for the cover Mr. Racicot interprets the wide range of C-I-L products and their application. Printing is by Ronalds-Federated Limited.

Kaleidoscope, sponsored by C-I-L and five other chemical companies, will be one of the most exciting pavilions to visit at Expo 67. Each of its three chambers portrays the color experiences of part of a day.



Board of Directors

Peter C. Allen
W. G. C. Cashford
G. Blair Gordon
E. L. Hamilton
Leonard Hynes
Hon. T. D'Arcy Leonard, C.B.E., Q.C.
John A. MacAulay, Q.C.
Hon. Hartland de M. Molson, O.B.E.
H. G. Reid
G. S. Roberts
W. T. D. Ross
J. H. Shipley
Hon. James Sinclair, P.C.
G. F. Whitby, O.B.E.
R. B. Winsor

Officers

Chairman of the Board	Peter C. Allen
President	Leonard Hynes
Vice-Presidents	E. L. Hamilton G. S. Roberts W. T. D. Ross J. H. Shipley R. B. Winsor
Secretary	B. I. McGreevy
Treasurer	E. H. Kemp
Assistant Secretary	M. H. Pepper
Assistant Treasurers	J. W. Crowe L. A. Wheable

Transfer Agent and Registrar

National Trust Company Limited
Montreal, Toronto, Vancouver

Auditors

Touche, Ross, Bailey & Smart

Consolidated Financial Highlights

	1966	1965
Sales	\$262,478,000	\$236,414,000
Income from operations	\$ 22,196,000	\$ 18,354,000
Net income	\$ 10,575,000	\$ 9,834,000
Working capital at 31st December	\$ 58,879,000	\$ 76,908,000
Capital expenditures	\$ 44,700,000	\$ 52,000,000
Common shares outstanding at 31st December	9,794,161	9,794,161
Earnings a common share	\$ 1.06	\$ 0.99
Dividends a common share	\$ 0.65	\$ 0.65

With blasting techniques such as pre-shearing for wall control, C-I-L is assisting Mactaquac Constructors, a consortium of Dufresne Engineering Co. Ltd. and Robert McAlpine Ltd., of Montreal, and Taylor Woodrow of Canada Ltd., Toronto, in New Brunswick's Mactaquac Power Project.



Report to the Shareholders

Consolidated sales of the Company and its subsidiaries rose by 11 per cent in 1966 to \$262,478,000. Most of the advance resulted from volume, as the prices of the Company's important products showed little change during the year. Shipments to primary industry again made a significant contribution to improved results. Sales increases were widespread to secondary industry, although purchases by some customers were adversely affected by work stoppages.

At \$10,575,000, consolidated net income was 8 per cent above 1965, and equivalent to \$1.06 a common share, after allowing for dividends on the preferred shares. The increase in profits was not commensurate with the advance in sales because of the disappointing

results in Millhaven Fibres Limited and additional costs resulting from delays in the commencement of production at the Lambton ammonia plant.

The Company is now completing a major capital investment program, which over the past two years has involved expenditures of \$96,700,000 on new plant, about equal in dollar value to the total of the previous ten. This program included projects, such as the new ammonia plant at Lambton and the expansion of sulphuric acid capacity at Copper Cliff, which upgrade Canadian natural resources into manufactured forms for sale both in Canada and in foreign markets. The Company and many others in Canada are constantly searching for new ventures such as these, which make

the best use of the country's technological resources and human skills and are essential if the country is to achieve its economic potential. Such developments are particularly needed to provide more opportunities for a labour force that is gaining rapidly in size and educational level.

During 1967, the Company's capital expenditures are expected to decline sharply. Chemical production in Canada is expected to show another significant advance in 1967 but the rate of increase is likely to be more moderate than in 1966. An important factor in the Company's results in 1967 will be sales from the large new ammonia-fertilizer plants located near Sarnia, Ontario.

In the rapidly changing climate of the country's economy, long range planning becomes increasingly important. The Company is directing much effort into this phase of its activities.

Last year's report mentioned certain changes in the structure of the Company's organization, the purpose of which was to make the Company as effective as possible in the market place. This new organization has provided a base for the progress made by the Company during the past year. That progress has been achieved by the strenuous efforts and wholehearted enthusiasm of our employees and it is with pleasure that we take this opportunity to express our appreciation to them for their contribution to the Company's success in 1966.

Montreal, 3rd March, 1967

On behalf of the Board of Directors

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "P. C. Allen".

Peter C. Allen
Chairman

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Leonard Hynes".

Leonard Hynes
President

Marketing

The Company serves a wide range of markets in Canada in the resource, secondary and consumer-goods industries and, compared with 1965, sales were higher in each category. Almost half of the Company's

sales were to secondary industry. Resource industries accounted for nearly a third of the Company's sales and consumer goods for almost one-quarter.

Demand for sporting ammunition led to establishment of a loading plant at Plattsburg, N.Y. for better service to American customers. A complete line

of accessories for sportsmen, now distributed in Canada, includes G 66 brand leather waterproofing, insect repellent, deer lure spray and gun blue.



Mining

Activity in the mining industry in 1966 continued at a high level and sales of commercial explosives and blasting accessories to this important primary industry advanced. The rapidly rising demand for sulphuric acid, coupled with strikes at The International Nickel Company of Canada Limited, the source of the smelter gas on which a major part of the Company's production is based, necessitated strenuous efforts on the part of employees to keep up with customers' requirements towards the latter part of the year. The large sulphuric acid plant to be completed early in 1967 will enable the Company to strengthen its position as a leading supplier of this basic chemical.



"Terylene" cord tires, which are free of "flat spotting" encountered in some other tires and give longer tread life because of the low stretch of the fibre, have won acceptance of tire manufacturers. A test for blow-out resistance is conducted by Goodyear Tire and Rubber Co. of Canada Ltd.

Textiles

The Canadian market for synthetic fibres has been unsettled in the past years by world-wide overcapacity and consequent severe competition from imported fabrics and garments. Against this background, Millhaven Fibres Limited, in which the Company has a 60 per cent interest, had a most disappointing year. Sales of polyester fibre under the trade names "Terylene" and "Fortrel" were ahead of 1965 in the domestic market but exports were reduced. Difficulties encountered in the development of commercially acceptable nylon yarns are taking longer than expected to overcome.



Heavy duty polythene bags are being used increasingly for shipment and storage of fertilizer, sugar, chemicals and other commodities. Resistant to most chemicals, polythene is a good moisture barrier and protection. Its toughness and flexibility minimize bag breakage.

As a result of intensive promotion the popularity of polyester/cotton blends is growing rapidly and polyester tire yarn is achieving commercial success. The latest available technology for both these products will be incorporated in plants now being built.

Construction

Sales of plastic films, vinyl wall covering, paints and explosives to the construction industry all were at a higher level than in the previous year. The industry, which started off the year at a high rate of activity,

experienced slowdowns in the last half of 1966, as severe monetary conditions forced postponement of some major projects and resulted in a slowdown in housing starts.

Agriculture

The demand for farm fertilizers rose in 1966 and sales were higher in all districts. The trend of the market shows continuing steady growth. In order to give better service to customers in the Maritime Provinces, the former fertilizer works at Halifax is being replaced

C-I-L offers a custom fertilizer application system and will deliver liquid ammonia direct to the farmer for storage in and application by equipment

which is leased to the farmer by the Company. Bulk blends of fertilizer are prepared at depots in many districts, suited to regional requirements.



by seven new custom blending plants, five owned by the Company and two operated by dealers. During the latter part of the year the selling effort was extended into the north central farm area of the United States in anticipation of the greatly expanded output to be available from the new ammonia and fertilizer chemicals plants at Lambton Works. Results of these efforts to date have been most encouraging.

Consumer Goods

Sales of golf equipment by Campbell Manufacturing

Enlarged resin facilities at York Works are part of C-I-L's program to compete more directly with United States paint suppliers. Canada's leading paint

Company Limited were up over 1965. Although domestic sales of sporting ammunition were lower, there was increasing acceptance from shooters in the United States, and an assembly and loading plant near Plattsburgh, New York, is now in production. Retail paint sales showed an increase over 1965, and sales of British America Paint Co. Ltd., a wholly owned subsidiary purchased on 31st December, 1965, showed an advance over the previous year.

manufacturer, the Company makes over 5,000 coating products for all sorts of industrial and domestic uses.



Automotive

The Company's sales to the automotive industry were lower than in 1965. The effect on the Company's business of the Canada-United States Automotive Trade Agreement has, on the whole, been adverse. The average size of orders has increased, and the variety of items required has diminished. However, production costs have not benefited because of lower requirements for paints and coated fabrics resulting from cut-backs in car production. Canadian automobile assembly plants are now concentrating on the lower-priced automobiles and the specifications are being established in the United States to an increasing degree. Technical and styling developments now originate almost entirely with United States suppliers which service the larger assembly plants in that country. Generally, the Agreement has tended to reduce the contribution of Canadian suppliers to the automotive industry.

Pulp and Paper

With the strong growth in the demand for chemicals for pulp and paper, the Company's expanded facilities for caustic soda and chlorine were operated at capacity. Consideration of the future needs of this industry has led the Company, in conjunction with Chemech Engineering Limited, to undertake a research and development program directed towards providing chemical supply plants and pollution abatement systems for pulp mills. If, as expected, the program indicates that successful results can be obtained, it is proposed to make the new concepts in chemical supply and pollution abatement available to the pulp and paper industry generally.

Plastics

The plastics industry which provides a market for the Company's polythene resins and film products continued to expand at a rapid rate, and there was satisfactory growth in a number of resale plastics products. The Company enjoys a strong position, with respect to both product quality and market share, and the outlook is encouraging for further participation in this fast-growing industry.

Exports

Exports at \$19,100,000 were 12 per cent higher than the previous year. Increased export sales of explosives and chemicals offset declines in "Terylene" polyester fibre and polythene resin. Domestic demand for polythene resin has been increasing each year and the Company's sales have now reached a level at which the output of the Edmonton plant can be sold on the Canadian market where it is possible to obtain a higher realization. Shipments to the United States accounted for a major part of exports, the balance being widely dispersed throughout the world.

Production

The Company's major expansion program is nearing completion and the level of construction in 1967 will be much lower. A principal feature of this program has been the 1,000 ton-a-day ammonia plant and fertilizer chemicals plants near Sarnia, Ontario. At Copper Cliff, Ontario, the 1,200 ton-a-day sulphuric acid plant will be completed shortly, as will the expansion of the liquid sulphur dioxide plant. Modernization of the sporting ammunition plant at Brownsburg, Quebec, is underway and work has started on the expansion of polyester tire yarn and staple fibre capacity for Millhaven Fibres Limited. Construction of a thermoplastic sheet plant at Nobel, Ontario, which had been announced earlier in the year has been postponed and a re-examination is being made of process technology.

Research

Research is carried out at five laboratories at plant locations, including the laboratory at Millhaven Fibres Limited, and at the Central Research Laboratory near Beloeil, Quebec.

Research in polymers now being carried out at the Central Research Laboratory is expected to lead to a new plastic product with interesting commercial pos-

pollution

sibilities. New process technology in the field of sulphur chemicals may make it possible to recover additional products from smelter fumes. Other products developed through research include an automobile finish with improved application properties, and polyester tire yarn which can be used on all sizes of tires.

C-I-L is engaged in large-scale research on cellular plastics. These can be poured in place and will foam and become a rigid closed cell insulation

with excellent thermal and moisture resistant properties. Light, chemically inert and strong, they are used in appliances and other applications.



Employees

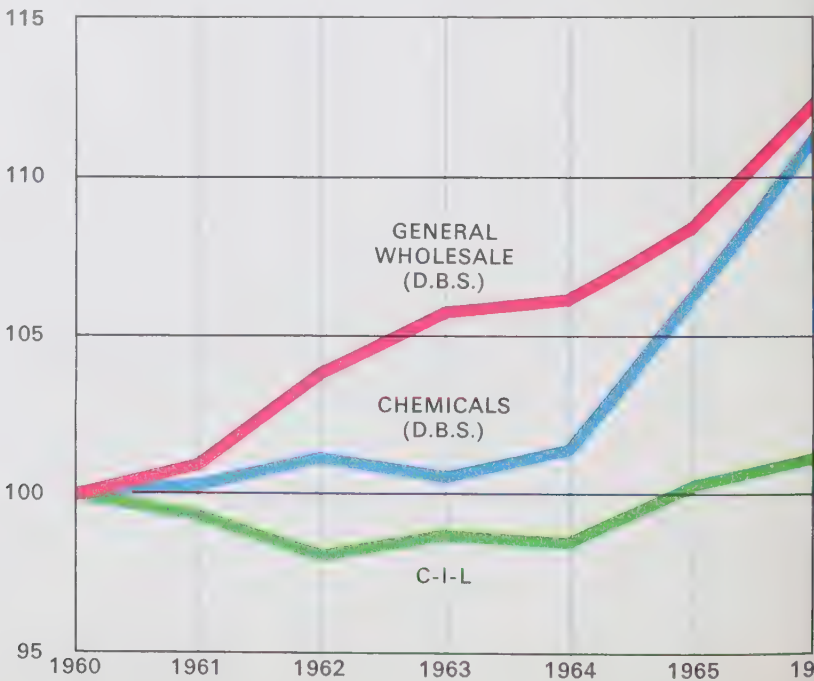
As a result of efforts to achieve greater efficiency in the utilization of manpower, and to re-examine the effectiveness of all activities, a significant expansion in the Company's business has been accomplished with almost no change in the total number of persons employed. Demands in the Company for new people, as a result of normal turnover, particularly technical and professional graduates from the universities, and skilled craftsmen for new plants, have been met despite the high employment level in the Canadian economy. At 31st December, 1966, a total of 10,700 men and women were employed by the Company and its subsidiary companies. Over 4,500 employees had 10 or more years service including 1,200 whose service exceeded 25 years.

Economic conditions in Canada have contributed to unsettled labour relations and to a higher level of wage settlements in Canada than prevailed last year. This was reflected in the Company in an increase in the

level of wage settlements during the last half of the year and by a strike of the ammonia plant of the Company and fibres plant of its subsidiary, Millhaven Fibres Limited, at Millhaven, Ontario.

It is with deep regret that the loss of two employees from fatal accidents at work is reported. These accidents and the Company's overall safety performance are a matter of grave concern. Although the Company's safety performance is as good as the average of North American chemical companies and better than other types of industries, the persistent increase over a considerable number of years in the number of injuries in relation to hours worked requires and is receiving redoubled efforts in accident prevention. Supervisory practices are being restudied and management at all levels is examining the effectiveness of work not only to reduce accidents but also to improve efficiency of operations and productivity.

Selling Price Indices (1960=100)



Financial

Consolidated sales at \$262,478,000 were 11 per cent higher than in 1965. Earnings were \$1.06 a common share, an increase of 7 per cent over 1965.

Despite strikes at the plants of several customers and a major supplier, as well as additional costs related to starting up new plants, the combined earnings of the Company and all subsidiaries other than Millhaven Fibres Limited were over 25 per cent higher than in 1965. The operations of Millhaven Fibres Limited, for the reasons mentioned earlier in this report, resulted in a loss of \$1,944,000 for the year.

Selling prices for most of the Company's products were relatively unchanged throughout the year, but the cost increases in materials and wage rates now becoming more evident made it necessary to raise prices on several major products at the year's end.

Operating income of \$22,196,000 was 21 per cent higher than in 1965. Investment income was \$1,107,000 lower than in 1965 when substantial amounts of temporarily surplus funds were available for investment prior to their employment in the construction program.

Depreciation has been provided on buildings and equipment at straight-line rates based on the expected economic lives of the various assets. The provision for income taxes is based on claiming capital cost allowances in excess of depreciation recorded in the ac-

counts. The tax provision for 1966 was \$8,901,000, an increase of \$3,023,000 over 1965.

Dividends on the 7½ per cent preferred stock were paid quarterly. Total dividends of 65 cents a common share were declared in respect of the year 1966. The Company purchased for cancellation \$694,000 of 3¾ per cent debentures due 1974, in anticipation of sinking fund requirements.

Amendments to the Trust Agreement governing the Company's debentures were approved by the debenture holders primarily to permit Millhaven Fibres Limited to borrow on its own credit. On 1st December, 1966, Millhaven Fibres Limited issued \$15 million 7½ per cent bonds due 1986. The funds will be used principally for the construction of plants for polyester tire yarn and for staple fibre for fabric blends. The bonds are a charge on the credit and assets of Millhaven Fibres Limited only.

Capital expenditures in 1966 amounted to \$44,700,000 to bring the total for the past two years to \$96,700,000. Over half of this total amount was expended to construct the ammonia and fertilizer chemicals plants near Sarnia, Ontario, which were substantially completed at the end of the year. The unexpended balance on authorized projects at 31st December, 1966 was \$36,600,000.

Consolidated Statement of Income

For the Year Ended 31st December 1966
(with comparative figures for 1965)

	1966	1965
Sales	<u>\$262,478,000</u>	<u>\$236,414,000</u>
Operating costs — excluding depreciation	<u>228,612,000</u>	<u>207,705,000</u>
Provision for depreciation	<u>11,670,000</u>	<u>10,355,000</u>
	<u>240,282,000</u>	<u>218,060,000</u>
Income from operations	<u>22,196,000</u>	<u>18,354,000</u>
Income from investments	<u>871,000</u>	<u>1,978,000</u>
Income before interest, discount and expense on long-term debt	<u>23,067,000</u>	<u>20,332,000</u>
Long-term debt interest, discount and expense	<u>3,656,000</u>	<u>3,596,000</u>
Income before provision for income taxes	<u>19,411,000</u>	<u>16,736,000</u>
Provision for income taxes (Note 1)*	<u>8,901,000</u>	<u>5,878,000</u>
Net income — including minority shareholders' interest	<u>10,510,000</u>	<u>10,858,000</u>
Minority shareholders' interest in the net income or (loss) of subsidiary companies (Note 8)*	<u>(65,000)</u>	<u>1,024,000</u>
Net income	<u>\$ 10,575,000</u>	<u>\$ 9,834,000</u>

*The notes to the consolidated financial statements
are an integral part of these statements. See pages 18 and 19.

Consolidated Statement of Retained Earnings

For the Year Ended 31st December 1966
(with comparative figures for 1965)

	1966	1965
Balance at 1st January	\$ 44,671,000	\$ 41,214,000
Net income for the year	10,575,000	9,834,000
	<u>55,246,000</u>	<u>51,048,000</u>
Dividends :		
Preferred stock — 7½%	\$ 174,000	
Common stock — 65 cents a share	<u>6,367,000</u>	6,377,000
	<u>6,541,000</u>	
Balance at 31st December	<u>\$ 48,705,000</u>	<u>\$ 44,671,000</u>

Auditors' Report

The Shareholders,
Canadian Industries Limited,
Montreal, Canada.

We have examined the accompanying consolidated balance sheet of Canadian Industries Limited and subsidiary companies as at 31st December, 1966 and the consolidated statements of income and retained earnings for the year ended on that date. For Canadian Industries Limited and those subsidiaries of which we are the auditors, our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances. With respect to those subsidiaries of which we are not the auditors, we have carried out such enquiries and examinations as we considered necessary in order to accept for purposes of consolidation the reports of the other auditors.

In our opinion the aforementioned financial statements present fairly the financial position of the Company and its subsidiaries as at 31st December, 1966 and the results of their operations for the year ended on that date, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

TOUCHE, ROSS, BAILEY & SMART
Chartered Accountants.

10th February 1967,
Montreal, Canada

Consolidated Balance Sheet at 31st December 1966

(with comparative figures for 1965)

Assets	1966	1965
Current Assets		
Cash and deposits at interest including \$10,157,000, the unexpended balance of proceeds of Millhaven Fibres Limited bond issue	\$ 14,762,000	\$ 6,938,000
Short-term marketable securities (market value \$495,000)	495,000	19,703,000
Accounts receivable less allowance for doubtful accounts	39,063,000	37,981,000
Inventories at the lower of cost and market (Note 3)*	53,120,000	47,743,000
Prepaid expenses	1,733,000	2,338,000
	<u>109,173,000</u>	<u>114,703,000</u>
Special Refundable Tax	636,000	—
Mortgages Receivable	—	245,000
Fixed Assets (Note 4)*		
Buildings and equipment	271,524,000	229,535,000
Less: Accumulated depreciation	<u>119,909,000</u>	<u>110,013,000</u>
	151,615,000	119,522,000
Land at cost	<u>5,105,000</u>	<u>4,252,000</u>
	156,720,000	123,774,000
Unamortized Debenture Discount and Expense	1,106,000	790,000
Shares in Associated Companies at Cost	<u>4,880,000</u>	<u>2,902,000</u>
	<u>\$272,515,000</u>	<u>\$242,414,000</u>

Signed on behalf of the Board:

G. B. Gordon }
Leonard Hynes } Directors

Liabilities

1966

1965

Current Liabilities

Bank loans and acceptances	\$ 12,496,000	\$ 5,682,000
Accounts payable and accrued liabilities	26,131,000	27,670,000
Federal and provincial taxes (Note 1)*	9,665,000	2,401,000
Dividends declared	2,002,000	2,042,000
	<u>50,294,000</u>	<u>37,795,000</u>

Long-Term Debt (Note 5)*	84,951,000	70,645,000
--------------------------	------------	------------

Minority Shareholders' Interest

in capital stock and retained earnings of subsidiary companies	9,661,000	10,399,000
--	-----------	------------

Reserve for Future Income Taxes (Note 1)*

2,713,000	2,713,000
-----------	-----------

Capital Stock

Shares

7½% Cumulative preferred shares of \$50 par value

Authorized and issued	46,500	2,325,000	2,325,000
-----------------------	--------	-----------	-----------

Common shares of no par value

Authorized	13,500,000		
------------	------------	--	--

Issued	9,794,161	73,866,000	73,866,000
--------	-----------	------------	------------

Retained Earnings

48,705,000	44,671,000
------------	------------

<u>\$272,515,000</u>	<u>\$242,414,000</u>
----------------------	----------------------

*The notes to the consolidated financial statements are an integral part of this statement. See pages 18 and 19.

Notes

to Consolidated Financial Statements for the year ended 31st December 1966

1 Income Taxes

The provision for income taxes is based on claiming capital cost allowances in excess of depreciation recorded in the accounts, thus reducing taxes for 1966 by \$1,150,000 (1965 — \$1,847,000). The cumulative effect of such reductions, excluding the amount of \$2,713,000 set aside prior to 1956 in the reserve for future income taxes, is estimated at \$10,608,000 to 31st December 1966.

2 Directors' Remuneration

	1966	1965
Remuneration of directors including those who are officers	\$ 416,000	\$ 400,000

3 Inventories

	1966	1965
The inventories are classified as follows:		
Raw materials	\$14,467,000	\$13,343,000
Goods in process and finished goods	33,962,000	30,786,000
Stores and supplies	4,691,000	3,614,000
	<u>\$53,120,000</u>	<u>\$47,743,000</u>

4 Fixed Assets

Buildings and equipment are carried at cost less accumulated depreciation.

Depreciation is provided on the straight-line method applied to the estimated useful life of the asset.

It is estimated that expenditures of \$36,600,000 will be required to complete capital projects authorized prior to 31st December 1966.

5 Long Term Debt

	1966	1965
Canadian Industries Limited:		
3¾% sinking fund debentures due 15th November 1974		
Authorized and issued	\$25,000,000	\$25,000,000
Less: Purchased and cancelled	5,049,000	4,355,000
	<u>19,951,000</u>	<u>20,645,000</u>
5¾% debentures due 1st December 1977		
Authorized and issued	20,000,000	20,000,000
5½% debentures due 1st December 1984		
Authorized and issued	30,000,000	30,000,000
Millhaven Fibres Limited:		
7½% First Mortgage Bonds due 1st December 1986		
Authorized and issued	15,000,000	—
	<u>\$84,951,000</u>	<u>\$70,645,000</u>

Under the terms of the Trust Agreement dated 15th November 1954 relating to the 3¾ per cent sinking fund debentures the Company is required to pay to the trustee, for sinking fund purposes \$750,000 in each of the years 1967 and 1968, \$1,000,000 in each of the years 1969 to 1971 and \$1,250,000 in each of the years 1972 to 1974. Prior to 31st December 1966 the Company had purchased and cancelled sufficient debentures to meet the 1967 sinking fund requirement.

Under the terms of the Trust Agreement dated 1st December 1966 relating to the 7½ per cent first mortgage bonds of Millhaven Fibres Limited, the Company is required to provide a sinking fund sufficient to retire \$750,000 on 1st June in each of the years 1972 to 1986.

6 Contingent Liability

The Company has a contingent liability of \$900,000 with respect to the guarantee of loans of other companies.

7 Pension Plans

Until 31st December 1965 the pension plans of the Company and most of its subsidiary companies were non-contributory. Effective 1st January 1966 contributory pension plans, integrated with the Canada and Quebec Pension Plans, were introduced on a voluntary basis with alternative provisions for those employees who were employed prior to that date but who chose not to participate. In the opinion of the consulting actuaries the irrevocable pension funds held by the corporate trustee together with the contributions being made by the Company and its subsidiary companies are sufficient to meet estimated liabilities under the plans.

8 Minority Shareholders' Interest in Subsidiary Companies

In 1966 the minority shareholders' interest in the loss of Millhaven Fibres Limited exceeded the aggregate of the interest of minority shareholders in the net income of all other subsidiary companies by \$65,000.

9 Consolidation

The following companies are included in the Consolidated Balance Sheet and the related Consolidated Statements of Income and Retained Earnings:

Canadian Industries Limited Subsidiary Companies:

Alchem Limited
British America Paint Co. Ltd. and subsidiary companies, Bapco Paint Supply Ltd. and Stephens Paints Limited
Campbell Manufacturing Company Limited
Canadian Hanson & Van Winkle Company Limited
Canadian Safety Fuse Company Limited
Chipman Chemicals Limited and subsidiary company, Végétation Mont-Royal Limitée
C-I-L Ammunition Inc.
C-I-L (Dalhousie) Limited
C-I-L International Limited and subsidiary company, Brandram-Henderson (West Indies) Limited
C-I-L (Lambton) Limited
C-I-L Products, Inc.
Continental Explosives (Alberta) Limited and subsidiary companies, Continental Explosives Limited and Continental Explosives (Northern) Limited
Cutler Acid Limited
Defence Industries Limited
Millhaven Fibres Limited
Millhaven Investments Limited

The fiscal years of Campbell Manufacturing Company Limited and Chipman Chemicals Limited end on 30th September, and that of C-I-L (Dalhousie) Limited on 30th November. These companies have been included in the consolidated financial statements for their fiscal periods ending in 1966.

Consolidated Financial Review

(Millions of Dollars)	1966	1965
	\$	\$
Sales	262.5	236.4
Income from operations	22.2	18.4
Long-term debt interest, discount and expense	3.7	3.6
Provision for income taxes	8.9	5.9
Net income	10.6	9.8
Working capital	58.9	76.9
Fixed assets	276.6	233.8
Accumulated depreciation	119.9	110.0
Capital expenditures	44.7	52.0
Provision for depreciation	11.7	10.4
Long-term debt	85.0	70.6
Capital stock and retained earnings	124.9	120.9
Earnings a common share	\$1.06	\$0.99
Dividends a common share	0.65	0.65

Consolidated Statement of Source and

(Millions of Dollars)	1966	1965
	\$	\$
Cash and Marketable Securities less Bank Loans at 1st January	21.0	33.6
Source of Funds		
Earnings retained	3.3	3.7
Provision for depreciation and amortization	11.8	10.4
Issue of bonds and debentures	14.6	—
Issue of common stock	—	22.8
Sale of property, etc.	0.2	1.4
Sale of shares of a subsidiary	—	15.5
Decrease in working capital other than cash and marketable securities	—	—
	<u>50.9</u>	<u>87.4</u>
Application of Funds		
Capital expenditures	44.7	52.0
Shares in associated companies	2.0	1.0
Reduction in long-term debt	0.7	0.9
Special refundable tax	0.6	—
Increase in working capital other than cash and marketable securities less bank loans	0.2	12.5
	<u>48.2</u>	<u>66.4</u>
Cash and Marketable Securities less Bank Loans at 31st December	<u>\$2.7</u>	<u>\$21.0</u>

1964	1963	1962	1961	1960	1959	1958	1957
\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
212.2	184.2	171.6	164.9	170.7	152.3	143.9	145.6
21.4	17.1	13.7	13.2	15.2	13.8	9.7	14.1
2.1	2.0	2.1	2.1	2.2	2.1	2.2	1.1
9.6	7.3	5.7	5.8	6.3	5.3	2.2	4.0
9.7	7.7	6.2	5.3	6.6	6.2	5.2	8.7
76.9	49.9	51.2	50.9	46.1	42.7	40.1	43.6
188.5	174.3	163.9	164.8	161.2	152.6	146.4	137.0
98.5	90.8	83.5	82.2	74.4	64.5	57.0	51.7
16.5	11.9	12.5	5.1	8.1	7.0	11.6	15.6
9.8	8.8	9.0	9.3	9.4	8.5	7.6	6.2
71.6	42.1	42.8	43.6	43.9	44.2	44.9	45.3
94.6	90.7	88.4	87.2	86.4	86.0	84.2	83.5
\$1.10	\$0.87	\$0.70	\$0.59	\$0.74	\$0.70	\$0.58	\$0.98
0.65	0.60	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50

Application of Funds

1964	1963	1962	1961	1960	1959	1958	1957
\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
8.9	13.5	10.9	8.9	7.7	6.1	14.3	2.3
4.2	2.5	1.9	0.8	2.2	1.9	0.8	4.3
9.9	9.0	9.1	9.4	9.5	8.6	7.6	6.2
29.7	—	—	—	0.4	—	—	19.1
—	—	—	—	—	—	0.1	0.2
—	—	2.5	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—	—
—	—	2.3	—	—	—	—	—
52.7	25.0	26.7	19.1	19.8	16.6	22.8	32.1
16.5	11.9	12.5	5.1	8.1	7.0	11.6	15.6
—	—	—	—	—	—	—	—
0.5	0.8	0.7	0.3	0.7	0.7	0.3	—
—	—	—	—	—	—	—	—
2.1	3.4	—	2.8	2.1	1.2	4.8	2.2
19.1	16.1	13.2	8.2	10.9	8.9	16.7	17.8
\$33.6	\$8.9	\$13.5	\$10.9	\$8.9	\$7.7	\$6.1	\$14.3

Principal Markets and Manufactured Products

	Markets	Products	Markets	Products
Primary Industry:	Construction	Explosives, paints, polythene film, safety fuse detonators, detonating fuse and blasting accessories.	Petroleum Production	Carbon bisulphide, explosives, safety and detonating fuses, "Seismocaps".
	Mining	Explosives, safety fuse detonators and blasting accessories.	Pulp and Paper	Ammonia, caustic soda, chlorine, hydrogen peroxide, liquid sulphur dioxide, sulphuric acid and water treatment chemicals.
Secondary Industry:	Automotive	Electroplating supplies and equipment, coated fabrics, paints, and polyester tire yarn.	Metal Processing	Ammonia, caustic soda, chlorine, liquid sulphur dioxide, nitric acid, sulphuric acid and trichlorethylene.
	Bookbinding	Coated fabrics and plastic sheetings.	Packaging	Polythene resin and film, gravure inks.
	Chemical	Ammonia, carbon bisulphide, carbon tetrachloride, caustic soda, chlorine, hydrogen peroxide, nitric acid and sulphuric acid.	Petroleum Refining	Ammonia, caustic soda and petroleum additives.
	Dry cleaning	Perchlorethylene and polythene film.	Plastics	Polythene resins, "Cereclor" P.V.C. plasticizers.
	Electrical	Electroplating supplies and equipment, paints and polythene resins.	Rubber	Hydrogen peroxide, "Terylene" polyester fibre and "Vulcacer" blowing agent.
	Fertilizer	Sulphuric acid and fertilizer materials.	Soaps and Cleansers	Caustic potash and caustic soda.
	Furniture	Coated fabrics, expanded vinyl and paints.	Textiles	Carbon bisulphide, caustic soda, hydrogen peroxide, nylon, sulphuric acid and "Terylene" and "Fortrel" polyester fibre.
	Luggage	Expanded vinyl, coated fabrics and plastic sheeting.	Water and Sewage Treatment	Chlorine, liquid sulphur dioxide, water treatment chemicals, and hydro-fluosilicic acid.
Consumer Goods:		Agricultural products, including ammonia, ammonium nitrate, fertilizers, feeds, seed dressings, nitrogen solutions and pesticides ; sporting goods including ammunition and "Campbell" golf clubs and golf balls ; retail paints ; polythene packaging film.		

Plant Locations

Ammunition and Sporting Goods

Brownsburg, Que.
Willowdale, Ont.
Schuyler Falls, N.Y.

Coated Fabrics

New Toronto, Ont.

Explosives and Accessories

Beloeil, Que.
Brownsburg, Que.
Sept Iles, Que.
Valleyfield, Que.
Nobel, Ont.
Sudbury, Ont.
Brainerd, Man.

Calgary, Alta.
James Island, B.C.
Harbel, Liberia

Fertilizer, Feed and Pesticides

Beloeil, Que.
Buckingham, Que.
Montreal, Que.
Chatham, Ont.
Courtright, Ont.
Hamilton, Ont.
Ingersoll, Ont.
Norwich, Ont.
Petrolia, Ont.
Winnipeg, Man.
Moose Jaw, Sask.
Calgary, Alta.

and six Fertilizer Bulk Blending Units in Ontario and the Maritimes

Fibres

Millhaven, Ont.

Industrial Chemicals

Dalhousie, N.B.
Shawinigan, Que.
Burlington, Ont.
Copper Cliff, Ont.
Cornwall, Ont.
Courtright, Ont.
Hamilton, Ont.
Millhaven, Ont.
Toronto, Ont.

Windsor, Ont.
Edmonton, Alta.

Paints

Halifax, N.S.
Montreal, Que.
Toronto, Ont. (2)
Vancouver, B.C.
Victoria, B.C.
Kingston, Jamaica
La Presa, Mexico

Plastics

Montreal, Que.
Brampton, Ont.
Winnipeg, Man.
Edmonton, Alta.
New Westminster, B.C.

- 1 Ammonia Storage
- 2 Compressor Building
- 3 Ammonium Nitrate Storage
- 4 Sewage Treatment Plant
- 5 Power House
- 6 Sub Station
- 7 Nitric Acid Plant
- 8 Ammonia Plant
- 9 Area No. 1 Office and Laboratory
- 10 Ammonium Nitrate Prilling Plant
- 11 Urea Plant
- 12 Heavy Stores
- 13 Change House
- 14 Personnel Building
- 15 Parking Area
- 16 Ammonium Nitrate Bulk Storage
- 17 Urea Bulk Storage
- 18 Shops and Stores
- 19 Administration Building
- 20 Parking Area
- 21 Area No. 2 Office
- 22 Bagged Material Storage
- 23 Bagging Unit
- 24 Storage Yard
- 25 Rock Storage
- 26 Phosphoric Acid Plant
- 27 Ammonium Phosphate Plant
- 28 Bulk Storage
- 29 Gypsum Pond



LAMBTON WORKS, COURTRIGHT, ONT.
USINE DE LAMBTON, COURTRIGHT, ONT.





Engrais, moulées et parasitiques

Belœil, Qué.

Buckingham, Qué.

Montréal, Qué.

Chatham, Ont.

Courtright, Ont.

Hamilton, Ont.

Ingersoll, Ont.

Norwich, Ont.

Petrolia, Ont.

Winnipeg, Man.

Moose Jaw, Sask.

Calgary, Alb.

et six postes de mélange d'engrais en vrac dans l'Ontario et les Maritimes

Explosifs et accessoires

Belœil, Qué.

Brownburg, Qué.

Sept-Iles, Qué.

Valleyfield, Qué.

Nobel, Ont.

Sudbury, Ont.

Brainerd, Man.

Calgary, Alb.

James Island, C.-B.

Harbel, Libéria

Fibres

Millhaven, Ont.

Munitions et articles de sport

Brownburg, Qué.

Willowdale, Ont.

Schuyler Falls, N.Y.

Produits chimiques industriels

Dalhousie, N.-B.

Shawinigan, Qué.

Plastiques

Kingston, Jamaïque

La Presa, Mexique

Montreal, Qué.

Brampton, Ont.

Winnipeg, Man.

Edmonton, Alb.

New Westminster, C.-B.

Peintures

Halifax, N.-É.

Montreal, Qué.

Toronto, Ont. (2)

Vancouver, C.-B.

Victoria, C.-B.

Kingston, Jamaïque

La Presa, Mexique

Montreal, Qué.

Brampton, Ont.

Winnipeg, Man.

Edmonton, Alb.

New Westminster, C.-B.

Tissus enduits

Edmonton, Alb.

Windsor, Ont.

Toronto, Ont.

Millhaven, Ont.

Hamilton, Ont.

Courtright, Ont.

Cornwall, Ont.

Copper Cliff, Ont.

Burlington, Ont.

Shawinigan, Qué.

Dalhousie, N.-B.

Schuyler Falls, N.Y.

Willowdale, Ont.

Brownburg, Qué.

Belœil, Qué.

Buckingham, Qué.

Montréal, Qué.

Chatham, Ont.

Courtright, Ont.

Hamilton, Ont.

Ingersoll, Ont.

Norwich, Ont.

Petrolia, Ont.

Winnipeg, Man.

Moose Jaw, Sask.

Calgary, Alb.

Belœil, Qué.

Buckingham, Qué.

Montréal, Qué.

Chatham, Ont.

Courtright, Ont.

Hamilton, Ont.

Ingersoll, Ont.

Norwich, Ont.

Petrolia, Ont.

Winnipeg, Man.

Moose Jaw, Sask.

Calgary, Alb.

Belœil, Qué.

Buckingham, Qué.

Montréal, Qué.

Chatham, Ont.

Courtright, Ont.

Hamilton, Ont.

Ingersoll, Ont.

Norwich, Ont.

Petrolia, Ont.

Winnipeg, Man.

Moose Jaw, Sask.

Calgary, Alb.

Belœil, Qué.

Buckingham, Qué.

Montréal, Qué.

Chatham, Ont.

Courtright, Ont.

Hamilton, Ont.

Ingersoll, Ont.

Norwich, Ont.

Petrolia, Ont.

Winnipeg, Man.

Moose Jaw, Sask.

Calgary, Alb.

Belœil, Qué.

Buckingham, Qué.

Montréal, Qué.

Chatham, Ont.

Courtright, Ont.

Hamilton, Ont.

Ingersoll, Ont.

Norwich, Ont.

Petrolia, Ont.

Winnipeg, Man.

Moose Jaw, Sask.

Calgary, Alb.

Belœil, Qué.

Buckingham, Qué.

Montréal, Qué.

Chatham, Ont.

Courtright, Ont.

Hamilton, Ont.

Ingersoll, Ont.

Norwich, Ont.

Petrolia, Ont.

Winnipeg, Man.

Moose Jaw, Sask.

Calgary, Alb.

Belœil, Qué.

Buckingham, Qué.

Montréal, Qué.

Chatham, Ont.

Courtright, Ont.

Hamilton, Ont.

Ingersoll, Ont.

Norwich, Ont.

Petrolia, Ont.

Winnipeg, Man.

Moose Jaw, Sask.

Calgary, Alb.

Belœil, Qué.

Buckingham, Qué.

Montréal, Qué.

Chatham, Ont.

Courtright, Ont.

Hamilton, Ont.

Ingersoll, Ont.

Norwich, Ont.

Petrolia, Ont.

Winnipeg, Man.

Moose Jaw, Sask.

Calgary, Alb.

Belœil, Qué.

Buckingham, Qué.

Montréal, Qué.

Chatham, Ont.

Courtright, Ont.

Hamilton, Ont.

Ingersoll, Ont.

Norwich, Ont.

Petrolia, Ont.

Winnipeg, Man.

Moose Jaw, Sask.

Calgary, Alb.

Belœil, Qué.

Buckingham, Qué.

Montréal, Qué.

Chatham, Ont.

Courtright, Ont.

Hamilton, Ont.

Ingersoll, Ont.

Norwich, Ont.

Petrolia, Ont.

Winnipeg, Man.

Moose Jaw, Sask.

Calgary, Alb.

Belœil, Qué.

Buckingham, Qué.

Montréal, Qué.

Chatham, Ont.

Courtright, Ont.

Hamilton, Ont.

Ingersoll, Ont.

Norwich, Ont.

Petrolia, Ont.

Winnipeg, Man.

Moose Jaw, Sask.

Calgary, Alb.

Belœil, Qué.

Buckingham, Qué.

Montréal, Qué.

Chatham, Ont.

Courtright, Ont.

Hamilton, Ont.

Ingersoll, Ont.

Norwich, Ont.

Petrolia, Ont.

Winnipeg, Man.

Moose Jaw, Sask.

Calgary, Alb.

Belœil, Qué.

Buckingham, Qué.

Montréal, Qué.

Chatham, Ont.

Courtright, Ont.

Hamilton, Ont.

Ingersoll, Ont.

Norwich, Ont.

Petrolia, Ont.

Winnipeg, Man.

Moose Jaw, Sask.

Calgary, Alb.

Belœil, Qué.

Buckingham, Qué.

Montréal, Qué.

Chatham, Ont.

Courtright, Ont.

Hamilton, Ont.

Ingersoll, Ont.

Norwich, Ont.

Petrolia, Ont.

Winnipeg, Man.

Moose Jaw, Sask.

Calgary, Alb.

Belœil, Qué.

Buckingham, Qué.

Montréal, Qué.

Chatham, Ont.

Courtright, Ont.

Hamilton, Ont.

Ingersoll, Ont.

Norwich, Ont.

Petrolia, Ont.

Winnipeg, Man.

Moose Jaw, Sask.

Calgary, Alb.

Belœil, Qué.

Buckingham, Qué.

Montréal, Qué.

Chatham, Ont.

Courtright, Ont.

Hamilton, Ont.

Ingersoll, Ont.

Norwich, Ont.

Petrolia, Ont.

Winnipeg, Man.

Moose Jaw, Sask.

Calgary, Alb.

Belœil, Qué.

Buckingham, Qué.

Montréal, Qué.

Chatham, Ont.

Courtright, Ont.

Hamilton, Ont.

Ingersoll, Ont.

Norwich, Ont.

Petrolia, Ont.

Winnipeg, Man.

Moose Jaw, Sask.

Calgary, Alb.

Belœil, Qué.

Buckingham, Qué.

Montréal, Qué.

Chatham, Ont.

Courtright, Ont.

Hamilton, Ont.

Ingersoll, Ont.

Norwich, Ont.

Petrolia, Ont.

Winnipeg, Man.

Moose Jaw, Sask.

Calgary, Alb.

Belœil, Qué.

Buckingham, Qué.

Montréal, Qué.

Chatham, Ont.

Courtright, Ont.

Hamilton, Ont.

Ingersoll, Ont.

Norwich, Ont.

Petrolia, Ont.

Winnipeg, Man.

Moose Jaw, Sask.

Calgary, Alb.

Belœil, Qué.

Buckingham, Qué.

Montréal, Qué.

Chatham, Ont.

Courtright, Ont.

Hamilton

Principaux marchés et produits manufacturés

Industries primaires:		Marchés	Produits
Industries secondaires:	Construction	Explosifs, cordeau détonant et accessoires de sautage, détonateurs, mèche de sûreté, peintures, pellicule de polythène.	Acide sulfurique, anhydride sulfurique, liquide, chlore, peroxyde d'hydrogène, produits chimiques pour l'épuration des eaux, soude caustique, Cordeau détonant, explosifs, mèche de sûreté, «Seismocaps», sulfure de carbone.
	Exploitation minière	Détonateurs, explosifs, mèche de sûreté et accessoires de sautage.	Production du pétrole
	Automobile	Fil polyester pour nappes de pneus, fournitures et matériel pour galvanoplastie, peinture, peintures et tissus enduits.	Outillage et appareils électriques
	Caoutchouc	Agent d'insufflation «Vulcacel», fibre polyester «Terylene» et peroxyde d'hydrogène.	Plastiques
Industries secondaires:	Emballage	Pellucule et résine de polythène, encres à photographure.	Raffinage du pétrole
	Engrais	Acide sulfurique et matériaux pour engrais.	Reliure
	Épuration des eaux et traitement d'égouts	Anhydride sulfurique, liquide, chlore, produits chimiques pour l'épuration des eaux et acide hydrofluosilicique.	Savon et détergents
	Industrie chimique	Acide nitrique, acide sulfurique, ammoniacque, chlore, peroxyde d'hydrogène, soude caustique, sulfure de carbone	Transformation des métaux
Articles de consommation:		Articles de sport : balles et bâtons de golf «Campbell», munitions, peintures commerciales, pellicule de polythène pour emballage. Produits pour l'agriculture : ammoniacque, désinfectants de semences, engrais, moulées, nitrates d'ammoniacque, parasitocides, solutions azotées.	

1964	1963	1962	1961	1960	1959	1958	1957
\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
212.2	184.2	171.6	164.9	170.7	152.3	143.9	145.6
21.4	17.1	13.7	13.2	15.2	13.8	9.7	14.1
2.1	2.0	2.1	2.1	2.2	2.1	2.2	1.1
9.6	7.3	5.7	5.8	6.3	5.3	2.2	4.0
9.7	7.7	6.2	5.3	6.6	6.2	5.2	8.7
76.9	49.9	51.2	50.9	46.1	42.7	40.1	43.6
188.5	174.3	163.9	164.8	161.2	152.6	146.4	137.0
98.5	90.8	83.5	82.2	74.4	64.5	57.0	51.7
16.5	11.9	12.5	5.1	8.1	7.0	11.6	15.6
9.8	8.8	9.0	9.3	9.4	8.5	7.6	6.2
71.6	42.1	42.8	43.6	43.9	44.2	44.9	45.3
94.6	90.7	88.4	87.2	86.4	86.0	84.2	83.5
\$1.10	\$0.87	\$0.70	\$0.59	\$0.74	\$0.70	\$0.58	\$0.98
0.65	0.60	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
1964	1963	1962	1961	1960	1959	1958	1957
\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
4.2	2.5	1.9	0.8	2.2	1.9	0.8	4.3
9.9	9.0	9.1	9.4	9.5	8.6	7.6	6.2
29.7	—	—	—	0.4	—	—	19.1
—	—	—	—	—	—	0.1	0.2
—	—	2.5	—	—	—	—	—
—	—	2.3	—	—	—	—	—
52.7	25.0	26.7	19.1	19.8	16.6	22.8	32.1
16.5	11.9	12.5	5.1	8.1	7.0	11.6	15.6
0.5	0.8	0.7	0.3	0.7	0.7	0.3	—
—	—	—	—	—	—	—	—
2.1	3.4	—	2.8	2.1	1.2	4.8	2.2
19.1	16.1	13.2	8.2	10.9	8.9	16.7	17.8
\$33.6	\$8.9	\$13.5	\$10.9	\$8.9	\$7.7	\$6.1	\$14.3

Revue des états consolidés

(Millions de dollars)

1966 1965

Ventes	262.5	236.4
Bénéfice d'exploitation	22.2	18.4
Intérêt, escompte et frais d'émission de la dette à long terme	3.7	3.6
Impôts sur le revenu	8.9	5.9
Bénéfice net	10.6	9.8
Fonds de roulement	58.9	76.9
Immobilisations	276.6	233.8
Amortissement accumulé	119.9	110.0
Dépenses en immobilisations	44.7	52.0
Amortissement	11.7	10.4
Dette à long terme	85.0	70.6
Capital-actions et bénéfices retenus	124.9	120.9
Bénéfice par action ordinaire	\$1.06	\$0.99
Dividendes par action ordinaire	0.65	0.65

État consolidé des mouvements de trésorerie

(Millions de dollars)

1966 1965

Encaisse et valeurs négociables, moins les emprunts bancaires, au 1er janvier	\$ 21.0	\$ 33.6
Provenance des fonds		
Bénéfice réinvesti	3.3	3.7
Provision pour amortissement	11.8	10.4
Emission d'obligations et d'obligations non garanties	14.6	—
Emission d'actions ordinaires	—	22.8
Vente de propriété, etc.	0.2	1.4
Vente d'actions d'une filiale	—	15.5
Diminution du fonds de roulement autre que l'encaisse et les valeurs négociables	50.9	—
Utilisation des fonds		
Dépenses en immobilisations	44.7	52.0
Actions dans des compagnies associées	2.0	1.0
Réduction de la dette à long terme	0.7	0.9
Taxe spéciale à recouvrer	0.6	—
Augmentation du fonds de roulement autre que l'encaisse et les valeurs négociables, moins les emprunts bancaires	0.2	12.5
Encaisse et valeurs négociables, moins les emprunts bancaires, au 31 décembre	\$2.7	\$21.0

Aux termes de l'Acte de Fiducie daté du 1^{er} décembre 1966 et relatif aux obligations 7½ p. cent en première hypothèque de la Millhaven Fibres Limited, la Compagnie est tenue de maintenir un fonds d'amortissement suffisant au retrait de \$750,000 le 1^{er} juin de chacune des années 1972 à 1986.

6 Passif éventuel

La Compagnie a un passif éventuel de \$900,000 par suite de la garantie d'emprunts d'autres compagnies.

7 Régimes de pensions

Jusqu'au 31 décembre 1965, la Compagnie et la plupart de ses filiales offraient des régimes de pension sans cotisation. On a mis en vigueur, le 1^{er} janvier 1966, des régimes à participation libre, intégrés au Régime de pensions du Canada et au Régime de rentes du Québec, et qui offrent certaines prestations aux employés engagés avant cette date qui ont préféré ne pas y participer. De l'avis des actuaire-conseils, les fonds de pension irrévocables détenus en fiducie, de même que les contributions versées par la Compagnie et ses filiales, sont suffisants pour faire honneur à leurs obligations touchant ces différents régimes.

8 Intérêts des actionnaires minoritaires dans les filiales

En 1966, la part des actionnaires minoritaires dans la perte subie par Millhaven Fibres Limited a dépassé de \$65,000 les intérêts des actionnaires minoritaires dans le revenu net de toutes les autres filiales.

9 Consolidation

Les compagnies suivantes sont comprises dans le Bilan consolidé et dans les États consolidés du revenu et des bénéfices non répartis :

Canadian Industries Limited
filiales :

Alchem Limited
British America Paint Co. Ltd. et ses filiales, Bapco Paint Supply Ltd. et Stephens Paints Limited
Campbell Manufacturing Company Limited
Canadian Hanson & Van Winkle Company Limited
Canadian Safety Fuse Company Limited
Chipman Chemicals Limited et sa filiale, Végétation Mont-Royal Limitée
C-1-L Ammunition Inc.
C-1-L (Dalhousie) Limited
C-1-L International Limited et sa filiale, Brandram-Henderson (West Indies) Limited
C-1-L (Lambton) Limited
C-1-L Products Inc.
Continental Explosives (Alberta) Limited et ses filiales, Continental Explosives Limited et Continental Explosives (Northern) Limited
Cutler Acid Limited
Defence Industries Limited
Millhaven Fibres Limited
Millhaven Investments Limited

Les exercices financiers de la Campbell Manufacturing Company Limited et de la Chipman Chemicals Limited se terminent le 30 septembre et celui de la C-1-L (Dalhousie) Limited, le 30 novembre. Ces compagnies ont été comprises aux États financiers consolidés selon leurs États financiers établis à la fermeture de leurs exercices financiers respectifs se terminant en 1966.

Notes

relatives aux états financiers consolidés pour l'année terminée le 31 décembre 1966

1 Impôts sur le revenu

La provision pour impôts sur le revenu, applicable à l'année 1966, montre une réduction de \$1,150,000 (1965 — \$1,847,000), résultant du fait que l'amortissement maximum pour fins fiscales excède l'amortissement comptabilisé. Au 31 décembre 1966, les dégrèvements cumulatifs à ce titre sont estimés à \$10,608,000, exception faite de la somme de \$2,713,000 portée à la réserve pour impôts imputables aux années futures antérieurement à 1956.

2 Rémunération des administrateurs

Rémunération des administrateurs, y compris les membres de la direction

1966	1965
\$ 416,000	\$ 400,000

3 Stocks

Les stocks sont classés en trois catégories :

Matières premières

Produits en voie de fabrication et produits finis

Magasins et fournitures

4,691,000	3,614,000
\$53,120,000	\$47,743,000

4 Immobilisations

Les immeubles et l'outillage sont inscrits au coût, moins l'amortissement accumulé.

L'amortissement est calculé selon la méthode de l'amortissement linéaire, basée sur une estimation de la durée utile de l'actif.

On prévoit que des dépenses de \$36,600,000 seront requises pour achever les projets d'immobilisations autorisés antérieurement au 31 décembre 1966.

5 Dette à long terme

1966	1965
\$25,000,000	\$25,000,000
5,049,000	4,355,000
19,951,000	20,645,000

Canadian Industries Limited :

Obligations non garanties 3¼% avec fonds d'amortissement, échéant le 15 novembre 1974

Autorisées et émises Moins : rachetées et annulées

Obligations non garanties, 5¼% échéant le 1er décembre 1977

Autorisées et émises

Obligations non garanties 5% échéant le 1er décembre 1984

Autorisées et émises

Millhaven Fibres Limited :

Obligations de première hypothèque 7½% échéant le 1er décembre 1986

Autorisées et émises

15,000,000

84,951,000

70,645,000

—

—

—

—

—

—

—

—

—

—

—

Passif	1966	1965
Exigibilités		
Emprunts de banque et effets escomptés	\$ 12,496,000	\$ 5,682,000
Comptes à payer et frais courus	26,131,000	27,670,000
Impôts fédéral et provinciaux (Note 1) *	9,665,000	2,401,000
Dividendes déclarés	2,002,000	2,042,000
	<u>50,294,000</u>	<u>37,795,000</u>
Dette à long terme (Note 5) *	84,951,000	70,645,000
Intérêt des actionnaires minoritaires dans le capital-actions et les bénéfices non répartis des filiales	9,661,000	10,399,000
Réserve pour impôts imputables aux années futures (Note 1) *	2,713,000	2,713,000
Capital-actions		
Actions privilégiées, 7½% cumulatifs, valeur nominale \$50		
Autorisées et émises	46,500	
Actions ordinaires sans valeur nominale		
Autorisées	13,500,000	
Émises	<u>9,794,161</u>	
	<u>73,866,000</u>	73,866,000
Bénéfices non répartis	48,705,000	44,671,000
	<u>\$272,515,000</u>	<u>\$242,414,000</u>

* Les notes aux états financiers consolidés font partie intégrante de ces états. Voir pages 18 et 19.

Bilan consolidé au 31 décembre 1966

(avec chiffres comparatifs de 1965)

Actif	1966	1965
Disponibilités		
Encaisse et dépôts portant intérêts y compris \$10,157,000, reliquat sans emploi du produit de l'émission d'obligations de la Millhaven Fibres Limited	\$ 14,762,000	\$ 6,938,000
Valuers négociables à court terme (valeur au marché \$495,000)	495,000	19,703,000
Comptes à recevoir moins provision pour créances douteuses	39,063,000	37,981,000
Stocks au moindre du coût et du prix du marché (Note 3) *	53,120,000	47,743,000
Frais du prochain exercice	1,733,000	2,338,000
	<u>109,173,000</u>	<u>114,703,000</u>
Taxe spéciale à recouvrer	636,000	—
Hypothèques à recevoir	—	245,000
Immobilisations (Note 4) *		
Immeubles et outillage	271,524,000	229,535,000
Moins : amortissement accumulé	<u>119,909,000</u>	<u>110,013,000</u>
	151,615,000	119,522,000
Terrains au coût	<u>5,105,000</u>	<u>4,252,000</u>
	156,720,000	123,774,000
Escompte et frais d'émission non amortis de la dette à long terme	1,106,000	790,000
Actions de compagnies associées au coût	<u>4,880,000</u>	<u>2,902,000</u>
	<u>\$272,515,000</u>	<u>\$242,414,000</u>

Pour le Conseil d'administration :
 G. B. Gordon }
 Leonard Hynes } Administrateurs

de l'année terminée le 31 décembre 1966 (avec chiffres comparatifs de 1965)

de l'année terminée le 31 décembre 1966

Etat consolidé

Montréal, Canada

Etat consolidé du revenu

de l'année terminée le 31 décembre 1966
(avec chiffres comparatifs de 1965)

1965 1966

Ventes	\$262,478,000	\$236,414,000
Frais d'exploitation — à l'exclusion de l'amortissement	228,612,000	207,705,000
Amortissement	11,670,000	10,355,000
Bénéfice d'exploitation	240,282,000	218,060,000
Revenu de placements	22,196,000	18,354,000
Bénéfice avant intérêt, escompte et frais d'émission de la dette à long terme	871,000	1,978,000
Intérêt, escompte et frais d'émission de la dette à long terme	23,067,000	20,332,000
Bénéfice avant déduction des impôts sur le revenu	3,656,000	3,596,000
Impôts sur le revenu (Note 1) *	19,411,000	16,736,000
Bénéfice net — y compris l'intérêt des actionnaires minoritaires	8,901,000	5,878,000
Intérêt des actionnaires minoritaires dans le bénéfice net (ou la perte) des filiales (Note 8) *	10,510,000	10,858,000
Bénéfice net	\$ 10,575,000	\$ 9,834,000

* Les notes aux états financiers consolidés font partie intégrante de ces états. Voir pages 18 et 19.

Les ventes consolidées, au montant de \$262,478,000, ont été de 11 p. cent plus élevées que celles de l'exercice précédent. Les bénéfices s'élèvent à \$1.06 par action ordinaire, soit 7 p. cent de plus qu'en 1965.

Malgré les grèves qu'ont connues de nombreux clients de même qu'un de nos fournisseurs et malgré des dépenses supplémentaires nécessitées par la mise en marche de nouvelles usines, les revenus combinés de la C-I-L et de toutes ses filiales, à part la *Millhaven Fibres Limited*, ont été de 25 p. cent plus élevés qu'en 1965. L'exploitation de la *Millhaven Fibres Limited*, pour les raisons mentionnées plus haut, s'est soldée par une perte de \$1,944,000 pour l'année. Les prix de vente de la plupart des produits de la Compagnie sont demeurés relativement inchangés tout au cours de l'année, mais les prix plus élevés des matériaux et les hausses de salaires devonant plus manifestes à la fin de l'année ont provoqué la hausse des prix de plusieurs produits importants.

Le revenu d'exploitation, au montant de \$22,196,000, est de 21 p. cent plus élevé qu'en 1965. Les revenus de placements, cependant, ont connu une baisse de \$1,107,000 en comparaison de l'année précédente, alors qu'on pouvait disposer temporairement de sommes substantielles de fonds supplémentaires, pour des placements antérieurs à leur utilisation prévue dans le cadre du programme de construction. L'amortissement des immeubles a été calculé à des taux fixes basés sur la durée utile prévue des divers éléments d'actif. La provision

pour impôts sur le revenu est basée sur la réclamation d'un amortissement fiscal supérieur à l'amortissement comptable. La provision pour 1966 s'est élevée à \$8,901,000 soit \$3,023,000 de plus qu'en 1965. Les dividendes des actions privilégiées, 7½ p. cent, ont été payés chaque trimestre. Le taux des dividendes d'actions ordinaires s'est chiffré à 65 cents pour l'exercice 1966. La Compagnie a racheté et annulé \$694,000 d'obligations non garanties 3¼ p. cent échéant en 1974, en prévision des besoins du fonds d'amortissement.

Les amendements à l'Acte de fiducie régissant les obligations non garanties de la Compagnie ont reçu l'approbation des détenteurs pour permettre principalement à la *Millhaven Fibres Limited* d'emprunter sur son propre crédit. La *Millhaven Fibres Limited* a émis \$15 millions d'obligations 7½ p. cent échéant en 1986. Ces fonds serviront principalement à la construction d'une fabrique de fibres polyester pour pneus et de fibre coupée pour les tissus mixtes. Ces obligations grèvent le crédit et l'actif de la *Millhaven Fibres Limited* seulement.

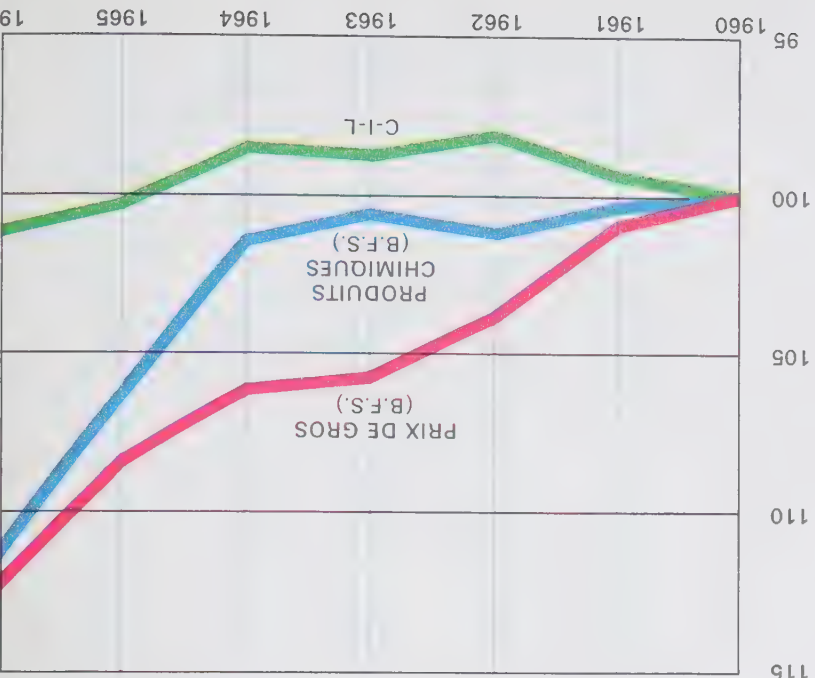
Les dépenses d'immobilisations se sont élevées à \$44,700,000 pour porter ce total à \$96,700,000 pour les deux dernières années. Plus de la moitié de ce montant a été affecté à la construction de l'usine d'ammونياque et d'engrais chimiques de Sarnia (Ontario) dont les travaux ont été terminés à la fin de l'année dernière. Les affectations de crédit non encore utilisées s'élevaient à \$36,600,000 au 31 décembre 1966.

À la suite d'efforts fournis pour assurer une meilleure utilisation de la main-d'œuvre et pour réduire le rendement des diverses activités, la Compagnie a connu une expansion très significative sans presque modifier le total de ses effectifs. En dépit de l'offre considérable d'emplois dans l'économie canadienne, la Compagnie a réussi à combler les vacances créées par le roulement de personnel principalement en embauchant des diplômés d'université dans les domaines technique et professionnel ainsi que des ouvriers spécialisés pour les nouvelles usines. Au 31 décembre 1966, la Compagnie et ses filiales comptaient 10,700 employés. De ce nombre, 4,500 étaient à l'emploi de la Compagnie depuis 10 ans ou plus tandis que 1,200 de ces derniers comptaient plus de 25 ans de service. Les conditions économiques au Canada ont contribué à l'instabilité des relations de travail et à l'établissement d'un niveau de salaires plus élevé que celui de 1965. Cette situation s'est reflétée dans la Compagnie par des hausses de salaires au

Nous déplorons la perte de deux employés décédés à la suite d'accidents de travail. Nous attachons beaucoup d'importance à ces accidents et à la pratique de la sécurité. Bien que la Compagnie se situe dans la moyenne des industries chimiques quant à la pratique des règles de sécurité et à un niveau plus élevé que la plupart des autres types d'industries, la hausse du nombre d'accidents par rapport au nombre d'heures de travail nous oblige à redoubler d'efforts, comme nous le faisons, dans la prévention des accidents. Les pratiques de contrôle sont réduites et on étudie à tous les niveaux de l'administration le rendement du travail non seulement pour réduire les accidents, mais aussi pour améliorer l'efficacité, la productivité et la rentabilité des opérations.

À la suite d'efforts fournis pour assurer une meilleure utilisation de la main-d'œuvre et pour réduire le rendement des diverses activités, la Compagnie a connu une expansion très significative sans presque modifier le total de ses effectifs. En dépit de l'offre considérable d'emplois dans l'économie canadienne, la Compagnie a réussi à combler les vacances créées par le roulement de personnel principalement en embauchant des diplômés d'université dans les domaines technique et professionnel ainsi que des ouvriers spécialisés pour les nouvelles usines. Au 31 décembre 1966, la Compagnie et ses filiales comptaient 10,700 employés. De ce nombre, 4,500 étaient à l'emploi de la Compagnie depuis 10 ans ou plus tandis que 1,200 de ces derniers comptaient plus de 25 ans de service. Les conditions économiques au Canada ont contribué à l'instabilité des relations de travail et à l'établissement d'un niveau de salaires plus élevé que celui de 1965. Cette situation s'est reflétée dans la Compagnie par des hausses de salaires au

Indice des prix de vente (1960=100)



La Compagnie effectue des recherches dans cinq laboratoires de divisions, ainsi qu'au Laboratoire Central de Recherche près de Belœil (Québec). Les recherches en cours effectuées sur les polymères au Laboratoire Central de Recherche devraient mener à la mise au point d'un nouveau produit de plastique offrant d'intéressantes possibilités commerciales. De

nouveaux procédés techniques dans le domaine des produits à base de soufre permettront peut-être de recouvrir des produits additionnels des gaz de fondrie. Grâce à la recherche, d'autres produits ont été mis au point: une peinture carrosserie d'application plus facile et un fil polyester pouvant entrer dans la fabrication de pneus de toutes tailles.

La C-I-L est engagée dans des recherches d'envergure sur les plastiques cellulaires. On peut les verser sur place, ils moussent pour former un isolant rigide qui résiste à la chaleur et à l'humidité. Légers, inertes chimiquement et solides, ils servent aux accessoires et à d'autres fins.



L'industrie de l'automobile

Les ventes de la Compagnie à l'industrie de l'automobile furent moins élevées qu'en 1965. L'accord canado-américain sur les automobiles s'est révélé en fin de compte contraire aux intérêts de la Compagnie. La valeur moyenne des commandes a été plus grande alors que la diversité des articles a été moindre. Cependant, les coûts de production n'en ont pas bénéficié à cause de la baisse dans la demande de peintures et de tissus enduits, baisse résultant d'un déclin de la production d'automobiles. Les usines canadiennes de montage se concentrent maintenant sur les automobiles à prix modiques et les spécifications sont de plus en plus établies aux États-Unis. Les fournisseurs américains, qui desservent les plus grandes usines de montage des États-Unis, sont à l'origine de la presque totalité des progrès techniques et esthétiques. De façon générale, l'accord tend à réduire la contribution technique et administrative des fournisseurs canadiens de l'industrie de l'automobile.

Les ventes de la Compagnie à l'industrie de l'automobile furent moins élevées qu'en 1965. L'accord canado-américain sur les automobiles s'est révélé en fin de compte contraire aux intérêts de la Compagnie. La valeur moyenne des commandes a été plus grande alors que la diversité des articles a été moindre. Cependant, les coûts de production n'en ont pas bénéficié à cause de la baisse dans la demande de peintures et de tissus enduits, baisse résultant d'un déclin de la production d'automobiles. Les usines canadiennes de montage se concentrent maintenant sur les automobiles à prix modiques et les spécifications sont de plus en plus établies aux États-Unis. Les fournisseurs américains, qui desservent les plus grandes usines de montage des États-Unis, sont à l'origine de la presque totalité des progrès techniques et esthétiques. De façon générale, l'accord tend à réduire la contribution technique et administrative des fournisseurs canadiens de l'industrie de l'automobile.

Les pâtes et papiers

La forte demande de produits chimiques nécessaires aux pâtes et papiers a obligé la Compagnie à fournir un rendement maximum dans la production de soude caustique et de chlore. C'est en fonction des besoins futurs de cette industrie que la Compagnie, conjointement avec la *Chemtech Engineering Limited*, a entrepris un programme de recherche et de développement afin d'établir des postes d'approvisionnement en produits chimiques et des systèmes anti-pollution à l'usage des fabriques de papier. Si, comme on le prévoit, ce programme s'avère une réussite, on étudiera la possibilité de mettre ces nouvelles techniques à la disposition de l'industrie des pâtes et papiers.

Les plastiques

L'industrie des plastiques à laquelle la Compagnie vend ses résines de polythène et ses produits de pellicule continue de croître à un rythme rapide et la revente de certains produits de plastique s'avère fort satisfaisante. La Compagnie jouit d'une solide position quant à la qualité de ses produits et à la part du

Production

Le programme majeur d'expansion de la Compagnie est en voie de parachèvement; le niveau de la construction connaîtra une baisse en 1967. La construction à Sarnia (Ontario) de l'usine d'engrais chimiques et d'ammoniaque d'une capacité de 1,000 tonnes par jour a été le principal élément de ce programme. On terminera bientôt à Copper Cliff (Ontario) la construction d'une usine d'acide sulfurique d'une capacité de production de 1,200 tonnes par jour en même temps qu'on augmentera le potentiel de production de l'anhydride sulfureux liquide. On a entrepris la modernisation de l'usine de munitions sportives de Brownburg (Québec) et les travaux en vue d'accroître la capacité de production de la fibre polyester coupée et du fil polyester pour nappes de pneus de la *Millhaven Fibres Limited* sont en cours. On a cependant retardé la mise en chantier de l'usine de feuilles thermoplastiques de Nobel (Ontario), contrairement à ce qui avait été annoncé plus tôt, afin de réétudier les procédés techniques de fabrication.

Les exportations

Les ventes à l'exportation, s'élevant à \$19,100,000, ont été de 12 p. cent supérieures à celles de 1965. L'accroissement des exportations d'explosifs et de produits chimiques compense la baisse des exportations de fibre polyester «Terylene» et de résine de polythène. La demande du marché canadien pour ce dernier produit n'a cessé de croître tous les ans et les ventes de la Compagnie ont atteint un tel niveau qu'il est maintenant possible d'écouler toute la production de l'usine d'Edmonton sur le marché canadien et de retirer un meilleur rendement des investissements. Les ventes aux États-Unis représentent la majeure partie des exportations, tandis que le reste a été dispersé entre différents pays.

cette industrie en plein essor.

marché qu'elle détient, et les prévisions sont encourageantes quant au rôle futur de la Compagnie dans

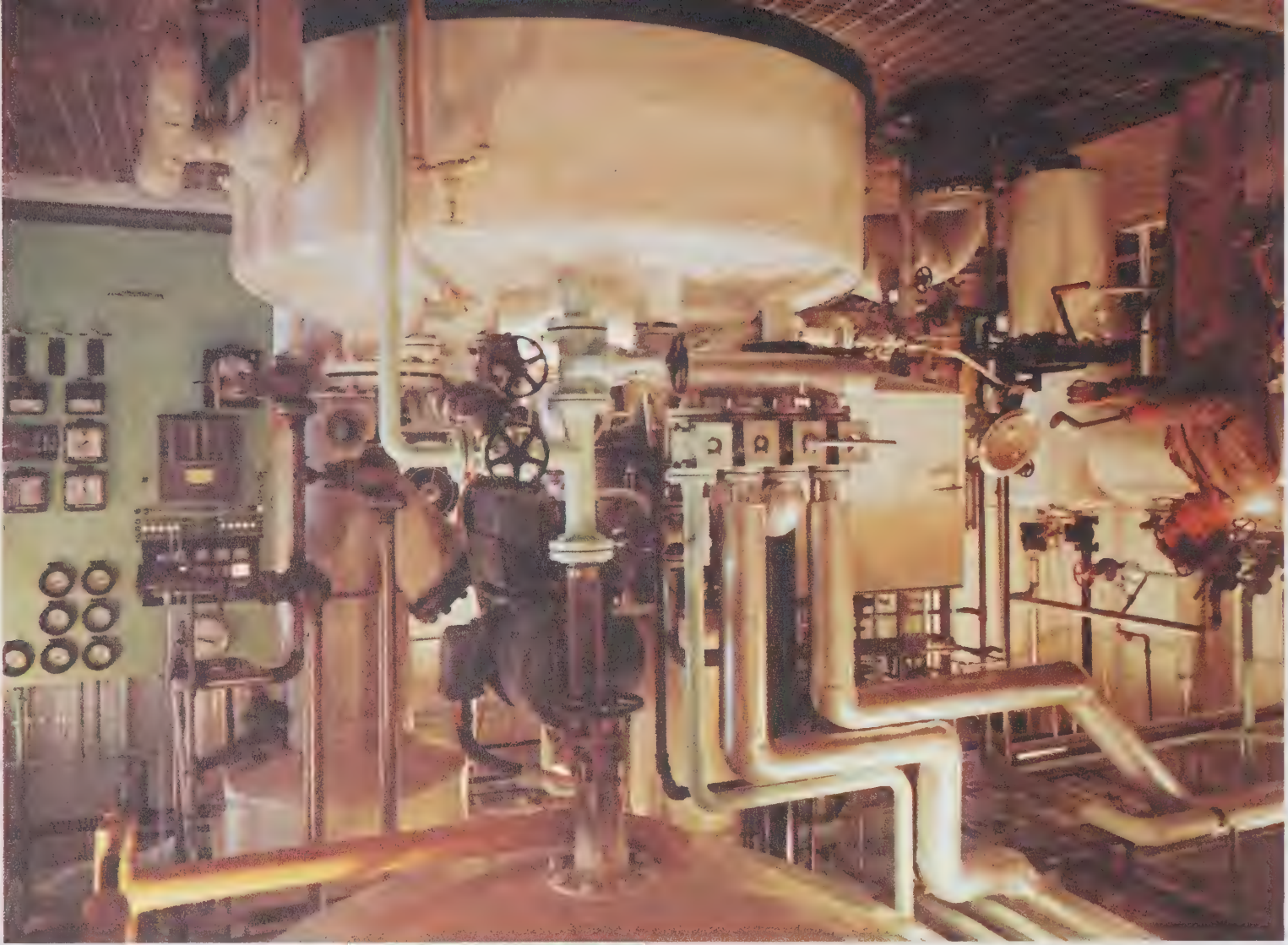
dont cinq sont la propriété de la Compagnie et les deux autres exploitées par des distributeurs. Vers la fin de l'année, on a poussé l'effort de vente jusqu'à la région rurale du nord central des États-Unis en prévision des grandes possibilités de rendement qu'offrira la nouvelle usine d'ammoniaque et d'engrais chimiques de Lambton. Jusqu'à ce jour ces efforts se sont avérés fructueux.

Articles de consommation

Les ventes d'équipement de golf de la *Campbell Manufacturing Company Limited* ont été supérieures à celles de 1965. Les ventes de munitions sportives au marché canadien ont connu une baisse, mais ce produit reçoit de plus en plus la faveur populaire aux États-Unis et une usine d'assemblage et de chargement est maintenant en exploitation près de Plattsburgh, dans l'état de New-York. Les ventes de peintures au détail marquent un progrès intéressant sur celles de 1965 et la *British America Paint Co. Ltd.*, filiale à propriété entière acquise par la Compagnie le 31 décembre 1965, a aussi connu un accroissement de ses ventes.

En vue de concurrencer les fournisseurs américains, la C-I-L projette d'augmenter la capacité de production de résine de l'usine York. L'un des plus

importants fabricants de peintures au Canada, la C-I-L fabrique plus de 5,000 produits de peinture pour fins industrielles et domestiques.





La Compagnie offre un service d'application sur commande d'engrais. On livre à la ferme l'ammونياque liquide emmagasinée puis appliquée à

l'aide de machines louées aux cultivateurs. Pour répondre aux besoins régionaux, on prépare les mélanges d'engrais dans des postes locaux.

La construction

Les ventes de pellicules plastiques, de couvre-murs de vinyle, de peintures et d'explosifs ont toutes augmenté en comparaison de l'an dernier. Cette industrie, qui avait commencé l'année avec force, a subi un ralentissement durant le second semestre de 1966

plus récentes techniques.

La fabrication de ces deux produits feront appel aux usines en construction pour augmenter et le fil polyester pour pneus est engagé sur la voie du succès. Les usines en construction pour

L'agriculture

La demande d'engrais chimiques s'est accrue au cours de 1966 et les ventes ont augmenté dans toutes les régions. La tendance du marché indique une croissance continue et régulière. Afin d'assurer les clients des Maritimes d'un meilleur service, l'usine d'Halifax a été remplacée par sept usines de mélanges

parce que les conditions financières difficiles ont entraîné la remise de projets importants et des retards dans la mise en chantier de constructions domiciliaires.

Les mines

L'activité de l'industrie minière a continué de s'accroître de façon importante au cours de 1966 et les ventes d'explosifs industriels et d'accessoires de sautage à cette importante industrie primaire n'ont cessé de monter. À cause de la demande plus forte d'acide sulfurique et des grèves à l'*International Nickel Company of Canada Limited*, fournisseur des vapeurs de fonderie, dont dépend la plus grande partie de la production de la Compagnie, il a été difficile de satisfaire les besoins des clients vers la fin de l'année. L'immense usine d'acide sulfurique qui sera parachèvement au début de 1967 permettra à la Compagnie de raffermir ses positions en tant qu'im-



Le pneu à nappe de «Terylene», qui ne s'aplatit pas et qui offre une longue durée en raison de la faible extensibilité de la fibre, a reçu la faveur des fabricants. La Goodyear Tire and Rubber Co. of Canada Ltd. le soumet présentement à des épreuves de résistance aux éclatements.

Les textiles

Le marché canadien des fibres synthétiques a été instable ces dernières années à cause de la surproduction mondiale et de la rude concurrence découlant de l'importation de tissus et de vêtements. En conséquence, la *Millhaven Fibres Limited*, dont la Compagnie détient 60 p. cent des actions, a connu une année très décevante. Les ventes de fibre polyester portant les marques «Terylene» et «Fortrel» ont connu, en comparaison de 1965, une hausse sur le marché intérieur mais une réduction des exportations. Il faut en outre plus de temps que prévu pour surmonter les difficultés éprouvées dans la mise au point de fils de nylon qui répondent aux exigences du commerce. À la suite d'une intensive campagne publicitaire, la



On utilise de plus en plus les sacs de polythène pour l'expédition et l'entreposage d'engrais, de sucre, de produits chimiques et autres. Résistant à la plupart des produits chimiques, le polythène protège bien contre l'humidité. Robuste et souple, il réduit de beaucoup le bris des sacs.

La Compagnie dessert un vaste éventail de marchés à travers le Canada, dans les industries primaires, les industries secondaires et les biens de consommation. En comparaison de 1965, les ventes ont augmenté dans chacune de ces catégories. Près de la moitié des

le quart.

ventes de la Compagnie ont été faites aux industries secondaires. Les industries primaires en ont absorbé près d'un tiers, les articles de consommation, presque

Par suite d'une forte demande aux Etats-Unis pour nos munitions sportives, une usine de chargement a été établie à Plattsburgh, N.Y. Parmi les acces-

soires maintenant offerts au chasseur canadien : l'imperméabilisant G66, un anti-moustiques, un leurre à chevreuils, un bleu à fusil.



est constamment à la recherche de nouvelles entreprises de ce genre qui utilisent au maximum les ressources humaines et techniques du pays afin d'assurer le plein développement de son potentiel économique. Ces nouvelles entreprises sont particulièrement nécessaires si on veut fournir plus de possibilités intéressantes à une main-d'œuvre plus nombreuse et plus instruite.

On prévoit qu'au cours de 1967 les dépenses en immobilisations de la Compagnie diminueront considérablement. On s'attend à ce que la production chimique au Canada connaisse une autre hausse d'importance au cours de la présente année, bien que cette hausse soit vraisemblablement plus modérée qu'au cours du dernier exercice. Les ventes de l'im-
portante usine d'ammoniaque et d'engrais chimiques

de la Compagnie.

Le dernier rapport annuel faisait état de certains changements dans l'organisation des structures de la Compagnie, changements qui visaient à consolider la position de la Compagnie sur le marché. Cette réorganisation a contribué à assurer les progrès de la Compagnie au cours de la dernière année. Seuls les efforts soutenus et l'enthousiasme des employés ont permis de tels progrès et c'est avec joie que nous profitons de cette occasion pour leur exprimer notre appréciation et les remercier de leur apport au succès de la Compagnie.

Montréal, le 3 mars 1967

Pour le Conseil d'administration



Le Président du Conseil
Peter C. Allen



Le Président
Leonard Hynes

Rapport aux actionnaires

En 1966, les ventes consolidées de la Compagnie et de ses filiales ont dépassé de 11 p. cent celles de l'année précédente, pour atteindre un total de \$262,478,000. La plus grande partie de cette augmentation résulte du volume des ventes, étant donné que les prix des principaux produits n'ont connu que de minimes augmentations au cours de l'année. Les ventes aux industries primaires ont encore contribué pour une bonne part à cette augmentation. Quant aux industries secondaires, l'accroissement des ventes y fut général, bien que les achats de certains groupes industriels furent affectés par des arrêts de travail.

Le bénéfice net consolidé de \$10,575,000 représente une augmentation de 8 p. cent sur 1965 et équivaut à \$1.06 l'action ordinaire après déduction du dividende sur les actions privilégiées. Le pourcentage

d'augmentation des bénéfices ne correspond cependant pas à celui des ventes à cause des résultats décevants obtenus des fibres synthétiques et des délais encourus dans la mise en marche de l'usine d'ammoniaque de Lambton. La Compagnie est à parachever un important programme d'investissements; dans le cadre de ce programme, la C-I-L a dépensé, en deux ans, \$96,700,000 en immobilisations, soit autant qu'au cours des dix années précédentes. Ce programme a principalement porté sur des projets, tels que la nouvelle usine d'ammoniaque de Lambton et l'augmentation du potentiel de l'usine d'acide sulfurique de Copper Cliff, qui contribuent à transformer des richesses naturelles du pays en produits manufacturés destinés tant au marché intérieur qu'exterieur. Comme beaucoup d'autres, la Compagnie

Points saillants des états financiers consolidés

Canadian Industries Limited et ses filiales

	1966	1965
Ventes	\$262,478,000	\$236,414,000
Bénéfice d'exploitation	\$ 22,196,000	\$ 18,354,000
Bénéfice net	\$ 10,575,000	\$ 9,834,000
Fonds de roulement au 31 décembre	\$ 58,879,000	\$ 76,908,000
Dépenses en immobilisations	\$ 44,700,000	\$ 52,000,000
Actions ordinaires en cours au 31 décembre	9,794,611	9,794,161
Bénéfice par action ordinaire	\$ 1.06	\$ 0.99
Dividendes par action ordinaire	\$ 0.65	\$ 0.65

Sur le chantier de Mactaquac, au Nouveau-Brunswick, la C-I-L met ses techniques de tir à la disposition de la Mactaquac Constructors, consortium formé de Dufresne Engineering Co. Ltd. et Robert McAlpine Ltd., de Montréal, et de Taylor Woodrow of Canada Ltd., de Toronto.



Conseil d'administration

Peter C. Allen
W. G. C. Cashford
G. Blair Gordon
E. L. Hamilton
Leonard Hynes
Hon. T. D'Arcy Leonard, C.B.E., C.R.
John A. MacAulay, C.R.
Hon. Hartland de M. Molson, O.B.E.
H. G. Reid
G. S. Roberts
W. T. D. Ross
J. H. Shipley
Hon. James Sinclair, C.P.
G. F. Whitby, O.B.E.
R. B. Winsor

Direction

Président du Conseil
Président
Vice-présidents
Secrétaire
Trésorier
Secrétaire adjoint
Trésoriers adjoints
Peter C. Allen
Leonard Hynes
E. L. Hamilton
G. S. Roberts
W. T. D. Ross
J. H. Shipley
R. B. Winsor
B. I. McGreevy
E. H. Kemp
M. H. Pepper
J. W. Crowe
L. A. Wheable

Agent de transfert et d'enregistrement
National Trust Company Limited
Montréal, Toronto, Vancouver
Vérificateurs
Touche, Ross, Bailey & Smart

Canadian Industries Limited

Rapport annuel 1966

EDIFICE C-I-L 630 ouest, boul. Dorchester, Montréal.

Sommaire :	
Conseil d'administration	2
Points saillants des états financiers consolidés	3
Rapport aux actionnaires	4
Commercialisation	6
La recherche	11
Le personnel	12
Les finances	13
État consolidé du revenu	14
État consolidé des bénéfices non répartis	15
Rapport des vérificateurs	15
Bilan consolidé	16
Notes relatives aux états financiers consolidés	18
Revue des états consolidés	20
État consolidé des mouvements de trésorerie	20
Principaux marchés et produits	22
Emplacement des usines	23

La maquette de ce Rapport annuel est l'oeuvre de Richard Racicot, de la maison Arnott Rogers Batten Ltd. Dans son tableau de la couverture, l'artiste livre son interprétation du vaste assortiment des produits C-I-L et de leurs applications. Ronalds-Federated Limited ont exécuté l'impression.

Le Kaléidoscope, que commanditent la C-I-L et cinq autres sociétés chimiques, sera l'un des pavillons les plus fascinants de l'Expo 67. On y présentera un jeu en couleurs de trois étapes de la journée.



Canadian Industries Limited Rapport Annuel 1966

